

F. Reichelt Aktiengesellschaft Hamburg

ISIN: DE0007075038 und DE0007075004

Zwischenbericht Januar bis September 2007 per 3. Quartal 2007

F. Reichelt Konzern IFRS

- Konzernumsatz aus Pächterträgen unverändert leicht rückläufig
- Operatives Ergebnis und Beteiligungserträge erheblich gestiegen
- Jahresüberschuss aus Entkonsolidierung einer Verpächtergesellschaft und Wertpapierverkäufen auf €112 Mio (Vj.: T€84) gestiegen

Überblick Januar - September 2007

| TEUR | Januar - September | | |
|---------------------------------|--------------------|-------|-------------|
| | 2007 | 2006 | Veränderung |
| Umsatz | 6.589 | 6.705 | -116 |
| Cashflow aus Geschäftstätigkeit | 7.173 | 4.301 | 2.872 |
| Ergebnis aus Beteiligungen | 4.114 | 197 | 3.917 |
| Jahresüberschuss | 112.046 | 84 | 111.962 |
| Investitionen | 2.392 | 2.420 | -28 |

Brief an die Aktionäre

Lagebericht

Sehr geehrte Damen und Herren,

Mit dem Konzern-Zwischenergebnis zum 30. September 2007 liegen wir unverändert - und wie Sie auch schon dem höheren Halbjahres-Zwischenergebnis entnehmen konnten - erheblich über dem Ergebnis im Vergleichszeitraum. Dies ergibt sich einerseits aus den höheren Beteiligungserträgen von der PHOENIX Pharmahandel AG & Co KG aus ihrem Geschäftsjahr 2006/2007 sowie aus dem Ertrag aus der Entkonsolidierung einer Tochtergesellschaft und aus Wertpapierverkäufen. Hieraus erzielten wir einen Buchgewinn von € 122,9 Mio. Die höheren Beteiligungserträge von der PHOENIX Pharmahandel AG & Co KG haben zur Ergebnisverbesserung im Vergleich zum Vorjahreszeitraum mit € 3,9 Mio beigetragen.

Unsere Tochtergesellschaft F. Reichelt GmbH & Co OHG, Bielefeld, haben wir mit Wirkung zum 31. Januar 2007 in die PHOENIX Pharmahandel AG & Co KG eingebracht. Der Anteil unserer Beteiligung an der PHOENIX Pharmahandel AG & Co KG hat sich durch den Gegenwert dieser Einbringung im Konzern von rd. 18,1% auf rd. 18,7% erhöht.

Ertragslage

Das Zwischenergebnis zum 30. September 2007 liegt mit T€ 112.046 aufgrund der vorgenannten einmaligen und außerordentlichen Erträge erheblich über dem Vergleichszeitraum des Vorjahres. Bereinigt um diese Erträge beläuft sich das Zwischenergebnis aus dem operativen Geschäft und dem Beteiligungsertrag auf € 4,4 Mio. Die im laufenden Jahr vorgenommene Abfindung von Betriebsrenten mit einem Aufwand von T€ 433 werden erfolgsneutral bleiben, da sich in gleicher Höhe Pensionsrückstellungen reduzieren. Der Rückgang des Zwischenergebnisses zum Halbjahresergebnis ergibt sich allein aus der Anpassung von Steuerlatenzen. Hieraus ergeben sich gegenüber dem Vergleichszeitraum des Vorjahres die um rd. € 15 Mio höheren Steuern vom Einkommen und Ertrag.

Finanzlage

Die kurzfristigen Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten sind gegenüber dem Vergleichszeitraum des Vorjahres von 26,0 Mio auf € 4,7 Mio zurückgegangen. Im gleichen Zusammenhang ist die Erhöhung der langfristigen Verbindlichkeiten um rd. € 6,5 Mio zu sehen. Die sonstigen Verbindlichkeiten sind wegen eines kurzfristigen Darlehens stichtagsbedingt um € 4,9 Mio gestiegen. Der Cash-flow aus Geschäftstätigkeit belief sich im Berichtszeitraum auf € 7,7 Mio.

Vermögenslage

Das Eigenkapital ist im Vergleichszeitraums zum Vorjahr von € 486,9 Mio auf € 566,8 Mio gestiegen. Hierzu haben das Zwischenergebnis zu einer Verbesserung von rd. € 122,0 Mio und der Anstieg der Zeitwertrücklage mit rd. € 60,0 Mio beigetragen, dagegen steht die Auflösung der Zeitwertrücklage aus der Veräußerung der Beteiligung an der F. Reichelt GmbH & Co OHG, Bielefeld, mit € 91,8 Mio.

Brief an die Aktionäre

Die langfristigen Vermögenswerte haben sich von € 589,0 Mio auf € 712,0 Mio erhöht und betreffen ganz überwiegend den Wert unserer Kommanditanteile an der PHOENIX Pharmahandel AG & Co KG.

Mitarbeiter

Die Zahl der Mitarbeiter blieb gegenüber dem Jahresendstand 2006 (4 Mitarbeiter) unverändert.

Investitionen

Die Investitionen für unser Grundstück in Hannover belaufen sich nach dem Stand zum 30. September 2007 auf rd. € 6,1 Mio. Davon sind im Berichtszeitraum rd. € 2,5 Mio aufgewendet worden.

Prognosebericht

Das Zwischenergebnis zum 30. September 2007 wird auch zu einem positiven Konzern-Jahresergebnis 2007 führen.

Wir werden planmäßig im laufenden Jahr bei der F. Reichelt AG wie auch im F. Reichelt Konzern gegenüber dem Vorjahr deutlich positivere Ergebnisse erzielen, die sich wegen Einmalerträgen überwiegend im Folgejahr nicht wiederholen werden.

Hamburg, den 20. November 2007

DER VORSTAND

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

| | 30. September 2007 | | 30. Sep. 2006 |
|---|--------------------|--------------------|-------------------|
| | EUR | EUR | EUR |
| Umsatzerlöse | | 6.588.965 | 6.705.421 |
| Sonstige betriebliche Erträge | | 123.085.658 | 332.785 |
| Personalaufwand | | | |
| a) Löhne und Gehälter | 206.525 | | 206.860 |
| b) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung | 76.415 | | 108.203 |
| davon für Altersversorgung: T€ 42 (Vj.: T€ 57) | | | |
| | | 282.940 | 315.063 |
| Abschreibungen | | 671.747 | 465.927 |
| Sonstige betriebliche Aufwendungen | | 274.902 | 910.338 |
| Erträge aus Beteiligungen | | 4.114.070 | 197.388 |
| Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge | 326.908 | | 40.294 |
| Zinsen und ähnliche Aufwendungen | 2.229.715 | | 1.915.151 |
| | | -1.902.807 | -1.874.857 |
| Zwischenergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit | | 130.656.297 | 3.669.409 |
| Steuern vom Einkommen und vom Ertrag | | 18.562.173 | 3.536.445 |
| Sonstige Steuern | | 48.407 | 48.563 |
| Jahresüberschuss | | 112.045.717 | 84.401 |
| Konzerngewinnvortrag | | 25.490.294 | 36.007.103 |
| Konzernbilanzgewinn | | 137.536.011 | 36.091.504 |
| | | | |
| Ergebnis je Stammaktie (IAS 33), unverwässert | | 112,91 | 0,00 |
| Ergebnis je Vorzugsaktie ohne Stimmrecht (IAS 33), unverwässert | | 147,66 | 0,28 |

Konzernbilanz

| | 30. September 2007 | 31. Dezember 2006 |
|--|--------------------|--------------------|
| | EUR | EUR |
| AKTIVA | | |
| Langfristige Vermögenswerte | | |
| 1. Sachanlagen | 91.102 | 79.985 |
| 2. Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien | 19.669.711 | 17.940.348 |
| 3. Anteile an assoziierten Unternehmen | 5.948.964 | 5.948.964 |
| 4. Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte | 682.408.955 | 557.050.594 |
| 5. Aktive latente Steuern | 4.171.722 | 7.512.098 |
| | 712.290.454 | 588.531.989 |
| Kurzfristige Vermögenswerte | | |
| 1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen | 4.350.040 | 3.592.617 |
| 2. Steuerforderungen | 19.384 | 81.023 |
| 3. Bankguthaben und Kassenbestand | 11.187 | 11.560 |
| 4. Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte (Bielefeld) | 0 | 108.207.697 |
| | 4.380.611 | 111.892.897 |
| Bilanzsumme | 716.671.065 | 700.424.886 |
| PASSIVA | | |
| Eigenkapital | | |
| I. Gezeichnetes Kapital | 22.500.000 | 22.500.000 |
| II. Kapitalrücklagen | 4.800.000 | 4.800.000 |
| III. Zeitwertrücklage | 401.940.045 | 342.161.001 |
| IV. Zeitwertrücklage für zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte | 0 | 91.788.337 |
| V. Gewinnvortrag | 25.490.294 | 36.007.103 |
| 6. Jahresüberschuss/-fehlbetrag | 112.045.717 | 10.336.809 |
| | 566.776.056 | 486.919.632 |
| Langfristige Schulden | | |
| 1. Pensionsrückstellung | 1.032.115 | 1.460.841 |
| 2. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 49.200.000 | 42.700.000 |
| 3. Passive latente Steuern | 84.627.777 | 137.142.745 |
| | 134.859.892 | 181.303.586 |
| Kurzfristige Schulden | | |
| 1. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten | 7.347.092 | 2.397.272 |
| 2. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 4.669.405 | 26.029.085 |
| 3. Steuerverbindlichkeiten | 90.495 | 98.862 |
| 4. Steuerrückstellungen | 2.071.832 | 2.545.787 |
| 5. Sonstige Rückstellungen | 856.293 | 85.648 |
| 6. Schulden in Verbindung mit zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten | 0 | 1.045.014 |
| | 15.035.117 | 32.201.668 |
| Bilanzsumme | 716.671.065 | 700.424.886 |

Konzern-Kapitalflussrechnung

| | 1. Januar bis 30. September | |
|--|-----------------------------|---------------|
| | 2007 | 2006 |
| | TEUR | TEUR |
| Cashflow aus Geschäftstätigkeit | | |
| Jahresüberschuss | 112.046 | 85 |
| Finanzergebnis | 1.903 | 1.875 |
| Erträge aus Wertpapierverkäufen | -122.776 | 0 |
| Steuern vom Einkommen und vom Ertrag | 919 | 2.031 |
| Latenter Steueraufwand | 17.642 | 1.505 |
| Gezahlte Steuern | -897 | -33 |
| Steuererstattungen | 2 | 0 |
| Gezahlte Zinsen | -1.998 | -1.189 |
| Erhaltene Zinsen | 239 | 0 |
| Abschreibungen auf Gegenstände des Sachanlagevermögens und der als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien | 671 | 466 |
| Cashflow | 7.751 | 4.740 |
| Veränderung der betrieblichen Aktiva | -841 | -404 |
| Veränderung der betrieblichen Passiva | 263 | -35 |
| Mittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit | 7.173 | 4.301 |
| Cashflow aus Investitionstätigkeit | | |
| Mittelzufluss aus Beteiligungsverkäufen | 139.995 | 0 |
| Investitionen in Beteiligungen | -133.194 | 0 |
| Investitionen in Finanzimmobilien | -2.392 | -2.420 |
| Investitionen in Sachanlagen | -20 | -21 |
| Cashflow aus Finanzierungstätigkeit | 4.389 | -2.441 |
| Cashflow aus Finanzierungstätigkeit | | |
| Dividende | -180 | -1.095 |
| Aufnahme von Bankverbindlichkeiten | 6.500 | 47.222 |
| Abnahme von Bankverbindlichkeiten | -21.359 | -47.948 |
| Zunahme Verbindlichkeiten gegenüber Beteiligungsunternehmen | 3.905 | 0 |
| Abfindung von Pensionären | -429 | 0 |
| Mittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit | -11.563 | -1.821 |
| Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelbestandes | -1 | 39 |
| Finanzmittelbestand am Anfang der Periode | 12 | 9 |
| Finanzmittelbestand am Ende der Periode | 11 | 48 |

Konzern-Eigenkapitalspiegel

| Angaben in EUR | Gezeichnetes Kapital | Kapitalrücklage | Zeitwertrücklage | Zeitwertrücklage für zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte | Konzernbilanzgewinn | Gesamt |
|---|----------------------|------------------|--------------------|--|---------------------|--------------------|
| Stand 1. Januar 2006 | 22.500.000 | 4.800.000 | 4.082.064 | 0 | 37.102.103 | 68.484.167 |
| Marktwert der sonstigen Beteiligungen und Wertpapiere | 0 | 0 | 441.000 | 0 | 0 | 441.000 |
| Konzernjahresüberschuss | 0 | 0 | 0 | 0 | 84.400 | 84.400 |
| Dividende 2005 | 0 | 0 | 0 | 0 | -1.095.000 | -1.095.000 |
| Stand 30. Sep. 2006 | 22.500.000 | 4.800.000 | 4.523.064 | 0 | 36.091.503 | 67.914.567 |
| Stand 1. Januar 2007 | 22.500.000 | 4.800.000 | 342.161.001 | 91.788.337 | 25.670.294 | 486.919.632 |
| Marktwert der sonstigen Beteiligungen und Wertpapiere | 0 | 0 | 66.817.305 | 0 | 0 | 66.817.305 |
| Gewinnausschüttung | 0 | 0 | 0 | 0 | -180.000 | -180.000 |
| Entnahme | 0 | 0 | -7.038.261 | -91.788.337 | 0 | -98.826.598 |
| Konzernjahresüberschuss | 0 | 0 | 0 | 0 | 112.045.717 | 112.045.717 |
| Stand 30. Sep. 2007 | 22.500.000 | 4.800.000 | 401.940.045 | 0 | 137.536.011 | 566.776.056 |

Anhang zum Zwischenbericht

Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Eine Änderung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden gegenüber dem Jahres-Konzernabschluss 2006 ist nicht erfolgt. Bei den latenten Steuern erfolgte für den Zwischenabschluss eine Neuberechnung.

Konsolidierungskreis

Wegen Entkonsolidierung ist die im Vorjahr noch erfolgte Einbeziehung der F. Reichelt GmbH & Co OHG, Bielefeld, entfallen.

Im Berichtszeitraum sind keine Unternehmen neu in den Konsolidierungskreis einbezogen worden. In den Konzern-Zwischenabschluss der F. Reichelt AG zum 30. September 2007 wurden folgende Tochtergesellschaften einbezogen:

| Gesellschaft | Sitz | Kapitalanteil (in %) |
|---|----------------------|-------------------------|
| Efeka Friedrich & Kaufmann GmbH & Co. KG | Hamburg | 100 |
| GENRO Beteiligungsgesellschaft mbH | Hamburg | 100 |
| Preuss & Kuhn-Temmler GmbH | Berlin | 100 |
| Chemische Fabrik Tempelhof Preuß & Temmler GmbH & Co KG | Berlin | 100 |
| F. Reichelt GmbH | Göttingen | 100 |
| F. Reichelt Beteiligungsgesellschaft mbH | Hamburg | 100 |
| „bi-pharm“ Pharmazeutische Großhandlung GmbH | Hamburg | 100 |
| F. Reichelt GmbH Pharmahandlung | Norderfriedrichskoog | 100 |
| PROSALES Export-Import GmbH | Hamburg | 100 |
| F. Reichelt GmbH | Oldenburg | 100 |
| Chemtrans Pharma GmbH | Hamburg | 100 |

In den Zwischenabschluss sind die assoziierten Unternehmen GbR Zielstattstraße und Phoenix AG gegenüber dem Abschluss 2006 unverändert einbezogen.

Sonstige Erläuterungen

Der Zwischenabschluss enthält aperiodisch die Vereinnahmung der Zusatzpachten aus dem Geschäftsjahr 2006/2007 der PHOENIX Pharmahandel AG & Co KG.

Eine Veränderung von Pensionsrückstellungen ist nicht berücksichtigt. Bei den latenten Steuern erfolgte eine Neuberechnung.

Anhang zum Zwischenbericht

Dividende 2006

Die Gesellschaft hat entsprechend dem Beschluss auf der Hauptversammlung am 10. Mai 2007 für die Vorzugsaktien eine Dividende von € 0,60 pro Aktie gezahlt.

Ereignisse nach dem Stichtag

Wesentliche Ereignisse nach diesem Zwischenabschluss haben sich nicht ergeben.

Hamburg, den 20. November 2007
DER VORSTAND

F. Reichelt Aktiengesellschaft
Rahlau 88-90
22045 Hamburg
Telefon: 040 66 988 411
Telefax: 040 66 988 406
www.f-reichelt-ag.de